**1．企业现金管理的首要目的是（ ）。**

**A.保证日常交易需要**

**B.获得最大投资收益**

**C.满足未来特定需求**

**D.在银行维持补偿性余额**

**正确答案：A**

**2．多个方案相比较，标准离差率越小的方案，其风险（ ）。**

**A.越大**

**B. 越小**

**C.不存在**

**D.无法判断**

**正确答案：B**

**3．企业发行股票筹资的优点是（ ）。**

**A.风险大**

**B.风险小**

**C.成本低**

**D.可以产生节税效果**

**正确答案：B**

**4．股票投资的主要缺点是（ ）。**

**A.投资收益小**

**B.市场流动性差**

**C.购买力风险高**

**D.投资风险大**

**正确答案：D**

**5．剩余股利政策的根本目的是（ ）。**

**A.调整资金结构**

**B.增加留存收益**

**C.更多地使用自有资金进行投资**

**D.降低综合资金成本**

**正确答案：C**

**6．下列各项中属于筹资企业可利用的商业信用的是（ ）。**

**A.预付货款**

**B.赊销商品**

**C.赊购商品**

**D.融资租赁**

**正确答案：C**

**7．每股盈余无差别点是指两种筹资方案下,普通股每股收益相等时的()A.成本总额**

**B.筹资总额**

**C.资金结构**

**D.息税前利润或收入**

**正确答案：D**

**8．下列哪个属于债券筹资的优点：（ ）**

**A.成本低**

**B.没有固定的利息负担**

**C.可增强企业的举债能力**

**D.筹资迅速**

**正确答案：A**

**9．若年利率为12%,每季复利一次,则每年期利率实际利率等于( )。**

**A. 10.55%**

**B. 11.45%**

**C. 11.55%**

**D. 12.55%**

**正确答案：D**

**10．有关股份公司发放股票股利的表述不正确的是（ ）。**

**A. 可免付现金，有利于扩大经营**

**B. 会使企业的财产价值增加**

**C. 可能会使每股市价下跌**

**D. 变现力强，易流通，股东乐意接受**

**正确答案：B**

**1．现金管理的目标是尽量降低现金的占用量，以获得更多的收益。（）**

**正确答案：错误**

**2．如果某企业没有负债和优先股，则其财务杠杆系数为0。（）**

**正确答案：错误**

**3．如果企业不存在固定成本，则其不能利用经营杠杆。（）**

**正确答案：正确**

**4．如果公司财务管理人员预测利息率暂时较低，但不久的将来有可能上升的话，大量发行长期债券对企业有利。（）**

**正确答案：正确**

**5．不论企业财务状况如何，企业必须支付到期的负债及利息，所以债务筹资风险较大。（）**

**正确答案：正确**

**6．投资方案的回收期越长，表明该方案的风险程度越小。（）**

**正确答案：错误**

**7．风险价值系数通常由投资者主观确定。如果投资者愿意冒较大的风险以追求较高的投资收益率，可把风险系数定得大一些；反之，不愿意冒大的风险，就可以定得小一些。（）**

**正确答案：错误**

**8．当经营杠杆系数和财务杠杆系数都为1.5时，总杠杆系数为3。（）**

**正确答案：错误**

**9．现值指数是一个相对数指标，反映投资的效率；而净现值是一个绝对数指标，反映投资的效益。（）**

**正确答案：正确**

**10．（P/A, i, 1）=(P/F, i, 1)（）**

**正确答案：正确**

**1．某债券面值为500元，票面利率为10%，期限为5年，到期一次还本付息总计750元。若当时的市场利率为8%，该债券价格为多少时，企业才能购买？（P/A,8%,5）= 3.9927 (P/A,10%,5)=3.7908 (P/F,8%,5)=0.6806（P/F,10%,5）=0.6209**

**正确答案：**

**2．某企业现金收支状况比较稳定，预计全年（按360天计算）需要现金10万元，现金与有价证券的转换成本每次为200元，有价证券的年收益率为10%。要求：计算该企业：i.最佳现金持有量。ii.机会成本和转换成本。iii.最低现金相关总成本。iv.有价证券年变现次数。v.有价证券交易间隔期。**

**正确答案：TC=Q/2\*10%+100,000/Q\*200（1） Q=(2\*100,000\*200/10%)1/2=20,000(元)（2） 机会成本=20,000\*10%/2=1,000(元) 转换成本=100,000/20,000\*200=1,000(元)（3） 1,000+1,000=2,000(元)（4） （5） 360/5=72（天/次）**

**3． 某企业资金结构及个别资金成本资料如下：资本结构 金额（万元） 相关资料长期借款 200 年利息率8%，借款手续费不计长期债券 400 年利息率9%，筹资费率4%普通股股本 800 每股面值10元，共计80万股，本年每股股利1元，普通股股利年增长率为5%，筹资费率为4%\合计 2000 注：企业所得税税率为40%要求：计算该企业加权平均资金成本。**

**正确答案：8%\*（1—40%）\*10%+[9%/（1—4%）] \*（1—40%）\*20%+{[1/10（1—4%）]+5%}\*40%+（1/10+5%）\*30%=4.8%\*10%+5.625\*20%+15.42%\*40%+15%\*30%=12.273%**

**4．某公司2003年资本总额为1000万元，其中普通股为600万元（24万股），债务400万元。债务利率为8%，假定公司所得税率为40%。该公司2004年预计将资本总额增至1200万元，需追加资本200万元。预计公司2004年的息税前利润为200万元。现有两个筹资方案供选择：（1）发行债券200万元，年利率为12%；（2）增发普通股8万股筹资200万元。要求：（1）测算两个追加筹资方案的每股盈余无差别点和无差别点的普通股每股税后利润 （2）测算两个追加筹资方案2004年普通股每股税后利润，并依此作出决策。**

**正确答案：（1）[(EBIT—400\*8%—200\*12%)(1—40%)]/24EBIT=128(万元) 此时：EPS（1）=EPS（2）=1.8(2)EPS（1）=[(200—400\*8%—200\*12%)(1—40%)]/24=3.6EPS（2）=[(200—400\*8%)(1—40%)]/(24+8)=3.15EPS（1）＞EPS（2）所以应选择方案(1)即发行债券**

**5．某公司销售净额为280万元，息税前利润为80万元，固定成本为32万元，变动成本率为60%；资本总额为200万元，债务比率为40%，债务利率为10%。要求：分别计算该公司的营业杠杆系数、财务杠杆系数和联合杠杆系数，并说明它们各自的经济意义。**

**正确答案：DOL=（80+32）/80=1.4 (倍) 表示销售量变动1倍会引起息税前利润变动1.4倍 DFL=80/(80-200\*40%\*10%)=1.11 (倍) 表示息税前利润变动1倍会引起普通股每股利润变动1.11倍DCL=DOL\*DFL=1.55(倍) 表示销售量变动1倍会引起普通股每股利润变动1.55倍**

**6. 某企业向银行借款20万元,借款年利率为10%,借款期限为1年,请计算企业分别采用收款法、贴现法和加息法这三种付息方式的实际利率（加息法分12个月等额偿还本息）。**

**正确答案：**